Siège Social : N°42, Bd Abdelmoumen 7ème Etage Immeuble Walili PLT 49 Casablanca

Avis de Convocation
Assemblée Générale Ordinaire Annuelle

Prévue pour le 30 juin 2020 à 09 heures et reportée par Ordonnancement du 27/05/2020 du Président du Tribunal du Commerce de Casablanca suite à une demande du Président du Conseil d'Administration

Le 31 décembre 2020 à 09 heures

A l'annexe du siège sis au n° 1, Angle Avenue El Mehdi Ben Barka et Rue Al Boustane
SOUISSI - RABAT

En vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration ;
- Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2019 ;
- Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95 modifiée et complétée par la loi n° 20-05 ;
- Approbation desdites conventions ainsi que des comptes et opérations de l'exercice clos le 31/12/2019 ;
- Quitus aux administrateurs et aux Commissaires aux Comptes ;
- Renouvellement du mandat qui arrive à échéance de deux Commissaires Aux Comptes ;
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31/12/2019 ;
-

Projet des résolutions

Première résolution :

Après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et ceux des Commissaires Aux Comptes, l'Assemblée Générale approuve lesdits rapports ainsi que le bilan, le compte des produits et charges et les états de synthèse arrêtés au 31 décembre 2019 ;

Deuxième résolution :

L'Assemblé Générale octroie le quitus de leur mandat aux membres du Conseil d'Administration ainsi qu'aux Commissaires aux Comptes pour l'exercice écoulé ;

Troisième résolution :

L'assemblée générale décide de renouveler le mandat qui arrive à échéance de deux Commissaires Aux Comptes ;

Quatrième résolution :

L'Assemblée Générale décide d'approuver le projet d'affectation des résultats de l'exercice écoulé tel qu'il a été proposé par le Conseil d'Administration dans son rapport de gestion :

L'affectation du résultat net de l'exercice clos le 31/12/2019 de (-26 332 613.99) dirhams au compte report à nouveau

Toute demande d'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour doit être adressée au siège social de la société par lettre recommandée avec accusé de réception dans le délai de dix jours à compter de la publication de l'avis de convocation

Le Conseil d'Administration

BILAN ACTIF

	ACTIF	EXERCICE Brut	Amortissements et Provisions	Net	EXERCICE PRECEDENT Net
	IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)				
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices				
	Primes de remboursement des obligations				
A	**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)**				
C	Immobilisations en recherche et développement				
T	Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
I	Fonds commercial				
F	Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	**25 847 653,27**	**11 970 064,18**	**13 877 589,09**	**14 661 421,80**
	Terrains	7 865 500,00		7 865 500,00	7 865 500,00
	Constructions	7 948 007,06	3 322 098,13	4 625 908,93	5 038 591,55
I	Installations techniques, matériel et outillage				
M	Matériel de transport	89 734,69	89 734,69		
M	Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	9 467 528,36	8 558 231,36	909 297,00	1 280 447,09
O	Autres immobilisations corporelles				
B	Immobilisations corporelles en cours	476 883,16		476 883,16	476 883,16
I	**IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)**	**37 119 476,84**	**22 775 189,20**	**14 344 287,64**	**25 027 330,08**
L	Prêts immobilisés	348 353,00		348 353,00	1 270 000,00
I	Autres créances financières	2 442 932,47	2 111 997,83	330 934,64	420 934,64
S	Titres de participation	34 328 191,37	20 663 191,37	13 665 000,00	23 336 395,44
E	Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentation des dettes de financement				
	TOTAL I (a+b+c+d+e)	**62 967 130,11**	**34 745 253,38**	**28 221 876,73**	**39 688 751,88**
	STOCKS (f)	**63 350 686,98**	**40 125 995,90**	**23 224 691,08**	**23 020 895,56**
	Marchandises	63 350 686,98	40 125 995,90	23 224 691,08	23 020 895,56
	Matières et fournitures consommables				
A	Produits en cours				
C	Produits intermédiaires et produits résiduels				
T	Produits finis				
I	**CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)**	**111 046 763,03**	**33 860 737,83**	**77 186 025,20**	**119 704 143,02**
F	Fournis. débiteurs, avances et acomptes	108 180,00		108 180,00	739 010,01
	Clients et comptes rattachés	74 611 193,93	28 282 662,82	46 328 531,11	59 736 488,54
C	Personnel	323 723,39		323 723,39	452 525,89
I	Etat	18 096 716,98		18 096 716,98	20 970 557,00
R	Comptes d'associés				
C	Autres débiteurs	17 406 284,38	5 578 075,01	11 828 209,37	37 040 022,03
U	Compte de régularisation actif	500 664,35		500 664,35	765 539,55
L	**TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)**				
A					
N	**ECART DE CONVERSION -ACTIF (i)**	**297 806,86**		**297 806,86**	**487 442,14**
T	(Eléments circulants)				
	TOTAL II (f+g+h+i)	**174 695 256,87**	**73 986 733,73**	**100 708 523,14**	**143 212 480,72**
T	**TRESORERIE -ACTIF**	**2 957 345,25**		**2 957 345,25**	**5 518 460,69**
R	Chèques et valeurs à encaisser				
E	Banques, T.G & CP	2 955 058,92		2 955 058,92	5 517 294,27
S	Caisses, régies d'avances et accréditifs	2 286,33		2 286,33	1 166,42
O	**TOTAL III**	**2 957 345,25**		**2 957 345,25**	**5 518 460,69**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**240 619 732,23**	**108 731 987,11**	**131 887 745,12**	**188 419 693,29**

BILAN PASSIF

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

	PASSIF	Exercice	Exercice Précédent
	CAPITAUX PROPRES	**-64 817 091,09**	**-38 484 477,10**
	Capital social ou personnel (1)	41 748 600,00	41 748 600,00
	moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé		
	Capital appelé	41 748 600,00	41 748 600,00
	dont versé		
F	Prime d'émission, de fusion, d'apport	8 263 294,44	8 263 294,44
I	Ecarts de réévaluation		
N	Réserve légale	5 161 318,54	5 161 318,54
A	Autres réserves	1 363 045,31	1 363 045,31
N	Report à nouveau (2)	-95 020 735,39	-44 505 182,54
C	Résultat nets en instance d'affectation (2)		
E	Résultat net de l'exercice (2)	-26 332 613,99	-50 515 552,85
M	**TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)**	**-64 817 091,09**	**-38 484 477,10**
E	**CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)**		
N	Subventions d'investissement		
T	Provisions réglementées		
P	**DETTES DE FINANCEMENT (c)**	**58 892 609,72**	**49 578 225,05**
E	Emprunts obligataires		
R	Autres dettes de financement	58 892 609,72	49 578 225,05
M			
A	**PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)**		
N	Provisions pour charges		
E	Provisions pour risques		
N	**ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)**		
T	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (a+b+c+d+e)	**-5 924 481,37**	**11 093 747,95**
P	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)**	**115 774 231,05**	**134 131 721,59**
A	Fournisseurs et comptes rattachés	29 991 694,85	34 647 527,84
S	Clients créditeurs, avances et acomptes	343 788,12	331 909,22
S	Personnel	2 165 054,65	2 813 132,90
I	Organismes sociaux	3 875 187,03	1 341 431,07
F	Etat	61 589 654,37	56 543 536,31
	Comptes d'associés	13 900 181,59	17 798 119,93
C	Autres créanciers	436 461,17	18 879 799,22
R	Comptes de régularisation - passif	3 472 209,27	1 776 265,10
U	**AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)**	**2 472 249,84**	**1 609 831,09**
C	**ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h)(Eléments circulants)**	**316 454,30**	**529 914,90**
U	**TOTAL II (f+g+h)**	**118 562 935,19**	**136 271 467,58**
T	**TRESORERIE PASSIF**	**19 249 291,30**	**41 054 477,76**
R	Crédits d'escompte		
E	Crédit de trésorerie		
S	Banques (soldes créditeurs)	19 249 291,30	41 054 477,76
O	**TOTAL III**	**19 249 291,30**	**41 054 477,76**
	TOTAL I+II+III	**131 887 745,12**	**188 419 693,29**

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (+) Déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

			OPERATIONS Propres à L'exercice 1	OPERATIONS Concernant les exercices précédants 2	Totaux de L'exercice 3 = 1 + 2	Totaux de L'exercice Précédant 4
EXPLOITATION	I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
		Ventes de marchandises	18 906 459,24		18 906 459,24	7 350 367,70
		Ventes de biens et services produits	15 616 107,24		15 616 107,24	18 476 810,78
		Chiffres d'affaires	34 522 566,48		34 522 566,48	25 827 178,48
		Variation de stock de produits				
		Immobilisations produites pour l'Ese p/elle même				11 925,00
		Subvention d'exploitation				
		Autres produits d'exploitation				
		Reprises d'exploitation, transfert de charges	371 627,65		371 627,65	6 144 450,47
		TOTAL I	**34 894 194,13**		**34 894 194,13**	**31 983 553,95**
	II	**CHARGES D'EXPLOITATION**				
		Achats revendus de marchandises	13 520 479,00		13 520 479,00	5 808 027,11
		Achats consommés de matières et de fournitures	3 536 648,32		3 536 648,32	6 076 817,15
		Autres charges externes	5 497 628,43	25 000,00	5 522 628,43	9 632 035,33
		Impôts et taxes	318 291,05		318 291,05	798 940,40
		Charges de personnel	14 571 513,37		14 571 513,37	13 872 021,88
		Autres charges d'exploitation				
		Dotations d'exploitation	10 776 802,65		10 776 802,65	18 531 537,33
		TOTAL II	**48 721 367,82**	**25 000,00**	**48 746 367,82**	**52 719 379,70**
	III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)**			**-13 352 168,69**	**-22 735 825,25**
FIN	IV	**PRODUITS FINANCIERS**				
		Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
		Gains de change	59 807,53		59 807,53	167 746,50
			852 267,58		852 267,58	
		Reprises financières; transferts de charges	487 442,14		487 442,14	622 741,36
		TOTAL IV	**1 399 517,25**		**1 399 517,25**	**790 487,86**
NCIER	V	**CHARGES FINANCIERES**				
		Charges d'intérêts	3 193 593,01		3 193 593,01	3 762 820,89
		Pertes de change	8 875,88		8 875,88	48 155,77
		Autres charges financières				
		Dotations financières	9 969 202,30		9 969 202,30	27 711,14
		TOTAL V	**13 171 671,19**		**13 171 671,19**	**3 838 687,80**
	VI	**RESULTAT FINANCIER (IV - V)**			**-11 772 153,94**	**-3 048 199,94**
	VII	**RESULTAT COURANT (III - V I)**			**-25 124 322,63**	**-25 784 025,19**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) (SUITE)

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

		OPERATIONS Propres à L'exercice 1	OPERATIONS Concernant les exercices précédants 2	Totaux de L'exercice 3 = 1 + 2	Totaux de L'exercice Précédant 4
VII	**RESULTAT COURANT (Report)**			**-25 124 322,63**	**-25 784 025,19**
VIII	**PRODUITS NON COURANTS**	2 916 389,74		2 916 389,74	6 052 435,21
	Produits des cessions d'immobilisations	20 000,00		20 000,00	105 000,00
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	2 896 389,74		2 896 389,74	5 947 435,21
	Reprises non courantes; transferts de charges				
	TOTAL VIII	**2 916 389,74**		**2 916 389,74**	**6 052 435,21**
IX	**CHARGES NON COURANTES**	3 899 538,48		3 899 538,48	30 624 250,87
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				894 642,47
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	3 899 538,48		3 899 538,48	29 729 608,40
	Dotations non courantes aux amortiss. et provision				
	TOTAL IX	**3 899 538,48**		**3 899 538,48**	**30 624 250,87**
X	**RESULTAT NON COURANT (VIII- IV)**			**-983 148,74**	**-24 571 815,66**
XI	**RESULTAT AVANT IMPOTS (VII- X)**			**-26 107 471,37**	**-50 355 840,85**
XII	**IMPOTS SUR LES RESULTATS**			**225 142,62**	**159 712,00**
XIII	**RESULTAT NET (XI - XII)**			**-26 332 613,99**	**-50 515 552,85**
XIV	**TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)**			**39 210 101,12**	**38 826 477,02**
XV	**TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)**			**65 542 715,11**	**89 342 029,87**
XVI	**RESULTAT NET (XIV - XV)**			**-26 332 613,99**	**-50 515 552,85**

TABLEAU DES CREANCES

En Dirhams Marocains — EXERCICE CLOS LE 31/12/2019

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE: Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	AUTRES ANALYSES: Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	**2 791 285,47**	**2 791 285,47**						
- Prêts immobilisés	348 353,00	348 353,00						
- Autres créances financières	2 442 932,47	2 442 932,47						
DE L'ACTIF CIRCULANT	**111 046 763,03**		**111 046 763,03**		**4 448 576,87**	**30 868 791,20**	**17 920 129,13**	
- Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	108 180,00		108 180,00					
- Clients et comptes rattachés	74 611 193,93		74 611 193,93		4 448 576,87	30 868 791,20	1 387 270,73	
- Personnel	323 723,39		323 723,39					
- Etat	18 096 716,98		18 096 716,98					
- Comptes d'associés	0,00		0,00					
- Autres débiteurs	17 406 284,38		17 406 284,38				16 532 858,40	
- Comptes de régularisation - Actif	500 664,35		500 664,35					

TABLEAU DES DETTES

En Dirhams Marocains — EXERCICE CLOS LE 31/12/2019

DETTES	Total TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE: Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	AUTRES ANALYSES: Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	**58 892 609,72**	**58 892 609,72**	-	-	-	-	**5 528 918,00**	-
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	58 892 609,72	58 892 609,72					5 528 918,00	
DU PASSIF CIRCULANT	**115 774 231,05**	-	**115 774 231,05**		**9 082 539,79**		**17 798 412,83**	**4 490 970,24**
- Fournisseurs et comptes rattachés	29 991 694,85		29 991 694,85		9 082 539,79		7 411 005,13	4 490 970,24
- Clients créditeurs, avances et acomptes	343 788,12		343 788,12					
- Personnel	2 165 054,65		2 165 054,65					
- Organismes sociaux	3 875 187,03		3 875 187,03					
- Etat	61 589 654,37		61 589 654,37					
- Comptes d'associés	13 900 181,59		13 900 181,59				10 000 000,00	
- Autres créanciers	436 461,17		436 461,17				387 407,70	
- Comptes de régularisation - Passif	3 472 209,27		3 472 209,27					

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIATION

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

Raison sociale de la Société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice: Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9
STS	Informatique	400 000,00	82,00	328 800,00	0,00	31/12/2018	-12 393 384,07	-1 072 315,49	241 197,80
IB LIBYE	Informatique	6 588 950,98	51,00	2 895 661,60	0,00	31/12/2018	0,00	0,00	0,00
SERITELEC	Informatique	15 162 500,00	44,00	6 633 657,02	0,00	31/12/2018	0,00	0,00	0,00
IB COTE D IVOIRE	Informatique	9 834 015,57	95,74	10 805 072,75	0,00	31/12/2017	-12 858 684,41	-725 614,63	5 177 798,79
BUSINESS APPLICATION	Informatique	1 770 000,00	52,00	2 340 000,00	2 340 000,00	31/12/2018	1 466 531,99	-401 614,35	4 318 688,16
EBS SENEGAL	Informatique	850 720,00	99,99	11 325 000,00	11 325 000,00	31/12/2018	0,00	0,00	6 372 405,13
TOTAL				**34 328 191,37**	**13 665 000,00**		**-23 785 536,89**	**-2 199 544,47**	**16 110 089,88**

TABLEAU DE FINANCEMENT

(Modèle Normal)

I. SYNTHESE DES MASSES DU BILAN — Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

MASSES		Exercice a	Exercice précédent b	Variation (a-b) Emplois c	Variation (a-b) Ressources d
1	Financement Permanent	-5 924 481,37	11 093 747,95	17 018 229,32	0,00
2	**Moins** Actif Immobilisé	28 221 876,73	39 688 751,88	0,00	11 466 875,15
3	**= FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1 - 2) (A)**	**-34 146 358,10**	**-28 595 003,83**	**5 551 354,17**	**0,00**
4	Actif circulant	100 708 523,14	143 212 480,72	0,00	42 503 957,58
5	**Moins** Passif circulant	118 562 935,19	136 271 467,58	17 708 532,39	0,00
6	**= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4 - 5) (B)**	**-17 854 412,05**	**6 941 013,14**	**0,00**	**24 795 425,19**
7	**TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = (A - B)**	**-16 291 946,05**	**-35 536 017,07**	**19 244 071,02**	**0,00**

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE EMPLOIS	EXERCICE EMPLOIS	EXERCICE PRECEDENT RESSOURCES	EXERCICE PRECEDENT RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)	**15 884 649,07**		**48 297 095,64**	
Capacité d'autofinancement	15 884 649,07		48 297 095,64	
Distributions de bénéfices		0,00		
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		**1 126 647,00**		**164 534,50**
Cessions d'immob. Incorporel.				
Cessions d'immob. Corporel.		20 000,00		105 000,00
Cessions d'immob. Financ.				
Récupérations sur créances immobilisées		1 106 647,00		59 534,50
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)		**0,00**		
Augmentation de capital, apports				
Subventions d'investissem.				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de rembours.)		11 582 235,49		49 578 225,05
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A + B + C + D)	**15 884 649,07**	**12 708 882,49**	**48 297 095,64**	**49 742 759,55**
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	**107 736,77**		**16 704,59**	
Acquisition d'immo. Incorp.				
Acquisitions d'immo. Corp.	12 736,77			
Acquisitions d'immo. Financ.			16 704,59	
Augment. Des créances immob.	95 000,00			
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINNACEMENT (G)	2 267 850,82			
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E + F+ G + H)	**2 375 587,59**	**0,00**	**16 704,59**	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)		24 795 425,19		**20 026 796,20**
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	19 244 071,02		21 455 755,52	
TOTAL GENERAL	**37 504 307,68**	**37 504 307,68**	**69 769 555,75**	**69 769 555,75**

ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (E.S.G)

I - TABLEAU DE FORMATION DU RESULTAT (T.F.R)

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

				EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1		**Ventes de marchandises (en l'etat)**	18 906 459,24	7 350 367,70
	2	-	**Achats revendus de marchandises**	13 520 479,00	5 808 027,11
I		=	**MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT**	5 385 980,24	1 542 340,59
II		+	**PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)**	15 616 107,24	18 488 735,78
	3		Ventes de biens et services produits	15 616 107,24	18 476 810,78
	4		Variation de stocks de produits		
	5		Immobilisations produites par l'Ese pour elle même		11 925,00
III		-	**CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)**	9 059 276,75	15 708 852,48
	6		Achats consommes de matieres et fournitures	3 536 648,32	6 076 817,15
	7		Autres charges externes	5 522 628,43	9 632 035,33
IV		=	**VALEUR AJOUTEE (I+II+III)**	11 942 810,73	4 322 223,89
V	8	+	Subventions d'exploitation		
	9	-	Impôts et taxes	318 291,05	798 940,40
	10	-	Charges de personnel	14 571 513,37	13 872 021,88
		=	**EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)**		
		=	**INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E)**	-2 946 993,69	-10 348 738,39
	11	+	Autres produits d'exploitation		
	12	-	Autres charges d'exploitation		
	13	+	Reprises d'exploitation: transfert de charges	371 627,65	6 144 450,47
	14	-	Dotations d'exploitation	10 776 802,65	18 531 537,33
VI		=	**RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)**	-13 352 168,69	-22 735 825,25
VII			**RESULTAT FINANCIER**	-11 772 153,94	-3 048 199,94
VIII		=	**RESULTAT COURANT (+ ou -)**	-25 124 322,63	-25 784 025,19
IX			**RESULTAT NON COURANT (+ ou -)**	-983 148,74	-24 571 815,66
X	15	-	**Impôts sur les resultats**	225 142,62	159 712,00
		=	**RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)**	-26 332 613,99	-50 515 552,85

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT

	1		**RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)**	-26 332 613,99	-50 515 552,85
			* Benefice + / * Perte -	-26 332 613,99	-50 515 552,85
	2	+	Dotations d'exploitation	796 569,48	1 428 814,74
	3	+	Dotations financieres	9 671 395,44	
	4	+	Dotations non courantes		
	5	-	Reprises d'exploitation		
	6	-	Reprises financieres		
	7	-	Reprises non courantes		
	8	-	Produits des cession des immobilisation	20 000,00	105 000,00
	9	+	Valeurs nettes des immobilisations cedees		894 642,47
I			**CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)**	-15 884 649,07	-48 297 095,64
	10	-	Distributions de benefices		
II			**AUTOFINANCEMENT**	-15 884 649,07	-48 297 095,64